Nuñez Serrano & Asociados

Auditores Consultores

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarisinternational.org

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directorio de:
CORPORACIÓN CFC S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de CORPORACIÓN CFC S.A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CORPORACION CFC S.A., al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el resultado de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujos de fondos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Como se explica en detalle en Nota 21 a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). Al respecto de lo anterior, la Compañía nos ha confirmado que no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior durante el año 2006.

Quito, junio 18 del 2007

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

CORPORACION CFC S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	**Notas**	**2.006**	**2.005**
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	3	1.653.220	773.037
Inversiones en valores	4	4.552.412	4.477.909
Cartera comercial	5	11.444.444	4.399.629
Cuentas por cobrar relacionadas	6	3.804.211	384.872
Deudores por intermediación	7	2.204.416	230.234
Otras cuentas por cobrar	8	2.248.105	516.583
		25.906.808	10.782.264
ACTIVOS FIJOS, NETO	9	1.955.180	286.486
OTROS ACTIVOS	10	2.051.277	2.319.691
TOTAL		29.913.265	13.388.441
P A S I V O S			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	11	1.756.728	3.648.340
Acreedores varios	12	4.533.343	1.648.660
Cuentas por pagar	13	1.098.062	1.113.718
Otros pasivos	14	8.189.562	2.828.283
		15.577.695	9.239.001
PASIVO LARGO PLAZO	15	11.326.143	1.798.292
TOTAL		26.903.838	11.037.293
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3.009.427	2.351.148
TOTAL		29.913.265	13.388.441

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

CORPORACION CFC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2.006	2.005
INGRESOS:			
Comisiones recibidas	4, 16	4.460.402	3.866.512
Otros ingresos		2.658.457	1.544.115
Total		7.118.859	5.410.627
GASTOS:			
Administrativos		3.282.941	2.738.176
Comisiones pagadas	17	1.022.086	977.905
Otros egresos	18	2.024.383	1.105.220
Total		6.329.410	4.821.301
Utilidad antes participación a trabajadores e impuesto a la renta		789.449	589.326
Participación trabajadores	20	(125.538)	(99.368)
Impuesto a la renta	20	(129.772)	(140.693)
Utilidad neta		534.139	349.265

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

CORPORACION CFC S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva por valuación	Aportes futura capitalización	Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2004	1.000.000	28.595	0	0	464.609	1.493.204
Pago dividendos					(197.108)	(197.108)
Aumento de capital	218.920			6	(218.926)	0
Apropiación		46.461			(46.461)	0
Revalúo marcas			705.787			705.787
Utilidad neta					349.265	349.265
Diciembre 31, 2005	1.218.920	75.056	705.787	6	351.379	2.351.148
Apropiación		34.927			(34.927)	0
Pago de dividendos					(314.338)	(314.338)
Reavalúo de terreno			761.398			761.398
Ajuste a VPP			(322.920)			(322.920)
Utilidad neta					534.139	534.139
Diciembre 31, 2006	1.218.920	109.983	1.144.265	6	536.253	3.009.427

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

CORPORACION CFC S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	**2.006**	**2.005**
Utilidad neta	534.139	349.265
Más gastos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones	86.958	70.064
Amortizaciones	152.666	32.722
	239.624	102.786
Operaciones del período		
Cuentas por cobrar relacionadas	(3.403.845)	153.283
Deudores por intermediación	(1.974.182)	749.448
Cartera comercial	1.641.300	379.936
Otras cuentas por cobrar	(123.063)	(231.512)
Otros activos	(207.172)	(287.271)
Acreedores varios	2.884.683	(457.326)
Cuentas por pagar	(80.546)	1.915.237
Otros pasivos	5.361.279	648.318
	4.098.454	2.870.113
Efectivo provisto por flujo de operaciones	4.872.217	3.322.164
Flujo de inversiones:		
Adición neta de activos fijos	(994.254)	(154.190)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(994.254)	(154.190)
Flujo de financiamiento:		
Inversiones financieras	(10.384.571)	(4.477.909)
Distribución de dividendos	(314.338)	(197.108)
Obligaciones financieras corto plazo	(1.826.722)	2.125.791
Obligaciones financieras largo plazo	9.527.851	(7.895)
Efetivo provisto por flujo de financiamiento	(2.997.780)	(2.557.121)
Incremento (disminución) del flujo de fondos	880.183	610.853
Flujo de fondos al inicio	773.037	162.184
Flujo de fondos al cierre	1.653.220	773.037

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

CORPORACIÓN CFC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1.- OPERACIONES

Mediante escritura pública del 10 de diciembre del 2001, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la Compañía anónima Morello S.A., e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de enero del 2002. El 21 de junio del 2002, mediante escritura pública, Morello S.A. reforma sus estatutos y cambia de denominación social a CORPORACIÓN CFC S.A., cuyo objeto social será la compra de cartera sin que ello implique actividad financiera. También se dedicará a la compraventa, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, arrendamiento y anticresis de bienes inmuebles urbanos y rurales; representación de empresas comerciales, etc. . Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tendrán relación con el mismo.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF¨s) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC¨s), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

b) Activos fijos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

c) Cargos diferidos

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen, gastos preoperacionales de constitución y organización, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

d) Marcas

Se presenta dentro del rubro "Otros activos", e incluyen la valoración efectuada por un perito independiente a la marca denominada CFC Gráfica, e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.

e) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus empleados de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año posterior al que utilizó esta facultad tributaria.

g) Reserva por valuación

Registra la contrapartida en el patrimonio de la valoración efectuada por un perito independiente de la marca denominada CFC Gráfica, e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual. Incluye también la contrapartida por reavalúo de inmuebles.

h) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 3.- FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2006, comprende:

	2006	2005
Caja	93.550	212.089
Bancos locales	618.083	458.101
Bancos del exterior	941.587	102.847
Total	1.653.220	773.037

NOTA 4.- INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre del 2006 corresponde a:

Institución	(US$)	N. de Certificados	Plazo	Tasa
Aldehance Finance	1.384.025	Tres	360 días	5,00%
Capital One Financial Corp.	1.455.619	Tres	360 días	4,50%
Helm Bank	594.500	Tres	360 días	3,43%
Banco de Bogotá	809.651	Uno	90 días	4,90%
Banco Colpatria Cayman Inc.	207.501	Uno	150 días	2,50%
Banco del Pacífico	101.116	Uno	90 días	4,50%
Total	4.552.412			

Sobre estas inversiones no hemos recibido contestación a nuestros requerimientos de confirmación de saldos.

NOTA 5.- CARTERA COMERCIAL

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, está representada por cartera recibida de Concesionarios originada en la venta de vehículos y se encuentra registrada a su valor nominal. El destino de esta cartera es transferirla mediante endoso a Austrobank una Entidad Offshore domiciliada en la ciudad de Panamá; por esta gestión la Compañía recibe comisiones mismas que son pagadas por el cliente a través del Concesionario y que se incluyen en el estado de pérdidas y ganancias formando parte del rubro comisiones recibidas. Al 31 de diciembre del 2006, del total de la cartera comercial, US$ 618.707 se encuentra garantizando préstamos que la Compañía tiene con el Banco del Pacífico.(Véase Nota 15)

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 6.- CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Seguros Unidos S.A.	0	114
Mobility (1)	953.692	
Inmetropoli	3.367	0
CCC Colombia	105.313	0
Centerphone S.A. (1)	34.898	0
Huntsat S.A. (1)	207.005	0
Fastcar S.A.	1.385.457	0
Airequinoccio S.A. (1)	74.444	0
Ecoilpet S.A. (1)	279.212	45.518
J & E Publicidad (1)	507.617	0
Holding CFC	231.926	311.700
Otras	21.280	27.540
Total	3.804.211	384.872

(1) Sobre estas obligaciones que asciende a US$ 2.056.868 no existen contratos en los que se establezcan condiciones mínimas como tasa de interés, plazos y garantías, tampoco se ha reconocido intereses con cargo a resultados del ejercicio.

NOTA 7.- DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde exclusivamente al saldo de la cartera transferida a su costo de adquisición al Austrobank y que se encuentra pendiente de cobro.

NOTA 8.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	2006	2005
Préstamos empleados	31.566	28.028
Deudores varios	385.563	164.664
Anticipos fiscales	195.342	112.801
Renovación seguros (1)	1.623.953	232.186
Otras	34.675	1.898
	2.271.099	539.577
Provisión cuentas incobrables	(22.994)	(22.994)
Total	2.248.105	516.583

(1) Corresponde a primas de seguros pagadas por cuenta de clientes y que se encuentran pendientes de recuperar.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre, activos fijos corresponden a:

	2.006	2.005	Tasa de depreciación
Terreno	1.722.832	0	%
Equipos de computación	113.061	145.833	33
Equipos de oficina	107.237	99.648	10
Muebles de oficina	106.852	84.560	10
Vehículos	13.304	13.304	20
Programas de computación	0	40.844	33
Licencias	0	31.006	
	2.063.286	415.195	
Depreciación del año acumulada	(108.106)	(128.709)	
Activo fijo, neto	1.955.180	286.486	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	2006	2005
Saldo al inicio	286.486	202.360
Adición (baja) neta	994.254	154.190
Reavalúo	761.398	0
Depreciación del año	(86.958)	(70.064)
Saldo al cierre	1.955.180	286.486

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2.006	2.005
Deudores Varios	0	76.549
Inversiones en acciones (1)	952.971	1.191.311
Diferidos	679.881	409.448
Otros (2)	705.787	705.787
	2.338.639	2.383.095
Amortización acumulada	(287.362)	(63.404)
Total	2.051.277	2.319.691

(1) Inversiones en acciones corresponde a:

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS (continuación)

	% de participación	Valor patrimonial proporcional	Costo actualizado 2006	Costo actualizado 2005
Ecoilpet S.A.	50,00	858.390	858.390	1.181.311
Efora S.A.		10.000	10.000	10.000
Edificio Montecarlo		0	84.581	0
Total		868.390	952.971	1.191.311

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó la actualización al Valor Patrimonial Proporcional de las acciones que mantiene en Ecoilpet S.A., cuyo efecto por US$ 322.920 fue una disminución en el valor de sus acciones y fue registrado como contrapartida al patrimonio cuando debieron hacerlo con cargo a resultados del período como gasto no deducible; por lo que la utilidad se presenta disminuida en este valor.

(2) Corresponde a la valoración efectuada por un perito independiente de la marca denominada CFC Gráfica, e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.

NOTA 11.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, corresponde a: (Véase Nota 15)

	2006	2005
Sobregiros bancarios	292.204	2.206.586
Fininvest Overseas Inc.	0	774.697
Porción corriente de obligación a largo plazo	1.121.257	635.950
Préstamos relacionados	17.952	31.107
Juan El Juri	278.308	
Otros	47.007	0
Total	1.756.728	3.648.340

NOTA 12.- ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde al saldo por pagar por cartera comprada por CFC S.A. a compañías concesionarias. A falta de confirmación de estas cuentas por parte de las concesionarias, la Administración nos ha presentado el registro de pagos posteriores al 31 de diciembre del 2006 y 2007, con lo cual soportan la existencia de este pasivo a esa fecha.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 13.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2006	2005
Proveedores (1)	628.391	556.301
Obligaciones con el personal (2)	210.213	164.334
Obligaciones fiscales (3)	242.641	180.386
Otras	64.890	212.697
Total	1.146.135	1.113.718

(1) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye US$ 425.250 y US$ 73.042, de primas por pagar por la póliza de riesgo político soberano suscrito por la Cía. Mongomery Moore Re, para cubrir riesgo político por la administración de la cartera por parte de CFC S.A. Importe que ha sido cargado en los resultados del ejercicio. Al respecto, el Art. 9 de la Ley General de Seguros, establece que la Superintendencia de Bancos y Seguros aprobará mediante resolución la constitución de las compañías de seguros y emitirá un certificado específico para cada ramo con lo que podrá asumir riesgos y otorgar coberturas, de otra parte, El Art. 27 establece que las cías. de seguros deberán contratar los reaseguros con empresas reaseguradoras en forma directa o a través de intermediarios autorizados para operar en el país o registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros. Por lo explicado Montgomery Moore Re, al ser reaseguradora del exterior, no estaría autorizada para emitir riesgos directos con los asegurados en el Ecuador, sino para aceptar colocaciones de reaseguros desde el Ecuador; por lo que la prima cobrada podría no ser aceptada por el Servicio de Rentas Internas como gasto deducible.

(2) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 incluye US$ 125.538 y US$ 99.368, de 15% participación a trabajadores sobre las utilidades del ejercicio.

(3) Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, incluye US$ 177.845 y US$ 140.693 de provisión de impuesto a la renta calculada a la tasa del 25% y combinada del 15% y 25% respectivamente sobre las utilidades del ejercicio respectivamente.

NOTA 14.- OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, comprende:

	(US$)
Acreedores por intermediación (1)	5.275.428
Primas por pagar aseguradoras (2)	2.209.166
Cuentas por pagar por dispositivos	8.011
Varios (3)	696.957
Total	8.189.562

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 14.- OTROS PASIVOS
(continuación)

(1) Corresponde a cartera recibida de Austrobank y Finivest Overseas Inc. para efectuar la gestión de cobro, por lo que la Compañía recibe una comisión del 1% sobre la cobranza efectiva.

(2) Corresponde a primas pendientes de pago, por seguros contratados para créditos concedidos a clientes.

(3) Incluye US$ 511.118 cobrado a los clientes por administración de fideicomisos y pendientes de pagar a Trust Fiduciaria, Administradora de los Fideicomisos y US$ 91.762 por honorarios de abogados por trámites legales en la emisión del crédito pendientes de pago.

NOTA 15.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

Institución	2006	2005
Fininvest Overseas Inc. (1)	9.234.668	0
Banco del Pacífico (2)	2.091.475	1.648.653
Préstamos relacionados	0	149.639
Total	11.326.143	1.798.292
Porción corriente (Véase Nota 11)	1.121.257	635.950

(1) Corresponde a 6 préstamos concedidos por esta entidad financiera offshore domiciliada en Panamá, a tasas de interés entre el 14,75% al 16% y plazos de 24 a 36 meses. Al 31 de diciembre del 2006, no obtuvimos respuesta a nuestros requerimientos de confirmación de obligaciones financieras con esta Entidad, por lo que no fue práctico ni oportuno realizar otros procedimientos de auditoría que nos permitan satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo.

De acuerdo con el Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se consideran deducibles únicamente los intereses cuyas tasas no superen a la autorizada por el Directorio del Banco Central del Ecuador, que al cierre del 2006 fue de aproximadamente del 9% anual; por lo que, de haber contabilizado todos los intereses por el año 2006 conforme a las tablas de amortización, se habría generado un tramo de éstos no deducibles para el cálculo del impuesto a la renta de aproximadamente US$ 337.480.

Para garantizar estas obligaciones, la Compañía entregó parcialmente los derechos que posee como beneficiario de los Fideicomisos Mercantiles de Garantía: TF-G-01-03-02-020 CFC Metrocar, TF-G-01-03-03-012 CFC Quito Motors, TF-G-01-03-02-020 CFC, TF-G-01-03-02-034 Usados CFC, TF-G-01-03-02-019 CFC Kiacar, TF-G-01-03-02-017 CFC Korea TF-G-01-03-02-017.

(2) Corresponde a 6 créditos concedidos por esta Entidad al 9% de interés anual y plazos entre 720 y 1080 días, con garantía de activos fijos de propiedad de Austrocírculo por US$ 759.917.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 16.- COMISIONES RECIBIDAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, corresponde principalmente a comisiones recibidas de Austrobank por gestiones de administración y recuperación de su cartera.

NOTA 17.- COMISIONES PAGADAS

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a comisiones en venta pagadas a la Compañía Ilyscorp S.A.; sobre este pago no nos han proporcionado un contrato en el que se establezca el porcentaje de comisión a pagar y las bases de cálculo por US$ 163.265. Aún cuando existe una factura, no hemos podido establecer la razonabilidad de este pago.

NOTA 18.- INTERESES SOBRE PRESTAMOS DEL EXTERIOR

Al 31 de diciembre del 2006, existe una deficiencia en provisiones de intereses por los préstamos concedidos por Fininvest Overseas Ince. (entidad financiera offshore domiciliada en Panamá) de aproximadamente US$ 636.354, entre los cálculos efectuados por la Compañía y los tomados de las tablas de amortización y probados por los auditores independientes.

NOTA 19.- SEGURO RIESGO POLITICO

Al 31 de diciembre del 2006 corresponde a primas por la contratación de una póliza de riesgo político soberano suscrito por la Cía. Mongomery Moore Re por US$ 437.428, para cubrir riesgo político por la administración de la cartera por parte de CFC S.A.. Al respecto, el Art. 9 de la Ley General de Seguros, establece que la Superintendencia de Bancos y Seguros aprobará mediante resolución la constitución de las compañías de seguros y emitirá un certificado específico para cada ramo con lo que podrá asumir riesgos y otorgar coberturas, de otra parte, El Art. 27 establece que las cías. de seguros deberán contratar los reaseguros con empresas reaseguradoras en forma directa o a través de intermediarios autorizados para operar en el país o registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros. Por lo explicado Montgomery Moore Re, al ser reaseguradora del exterior, no estaría autorizada para emitir riesgos directos con los asegurados en el Ecuador, sino para aceptar colocaciones de reaseguros desde el Ecuador; por lo que la prima cobrada podría no ser aceptada por el Servicio de Rentas Internas como gasto deducible; además que no se ha retenido el impuesto correspondiente por remesas al exterior.(Véase Nota 13)

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 20.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta preparada por la Compañía.

	2006	2005
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	789.449	589.326
Más: gastos no deducibles	47.468	73.129
Base imponible:	836.917	662.455
15% participación empleados	(125.538)	(99.368)

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta	789.449	589.326
(Menos) 15% Participación a trabajadores	(125.538)	(99.368)
(Más) Gastos no deducibles en el país	47.468	73.187
(Menos) Ingresos exentos	0	(373)
Base imponible:	711.379	562.772
15% Impuesto a la renta	0	0
25% Impuesto a la renta	(177.845)	(140.693)

NOTA 21.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 30 de diciembre del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US$ 300.000 dólares, deberán presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, junio 18 del 2007, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world